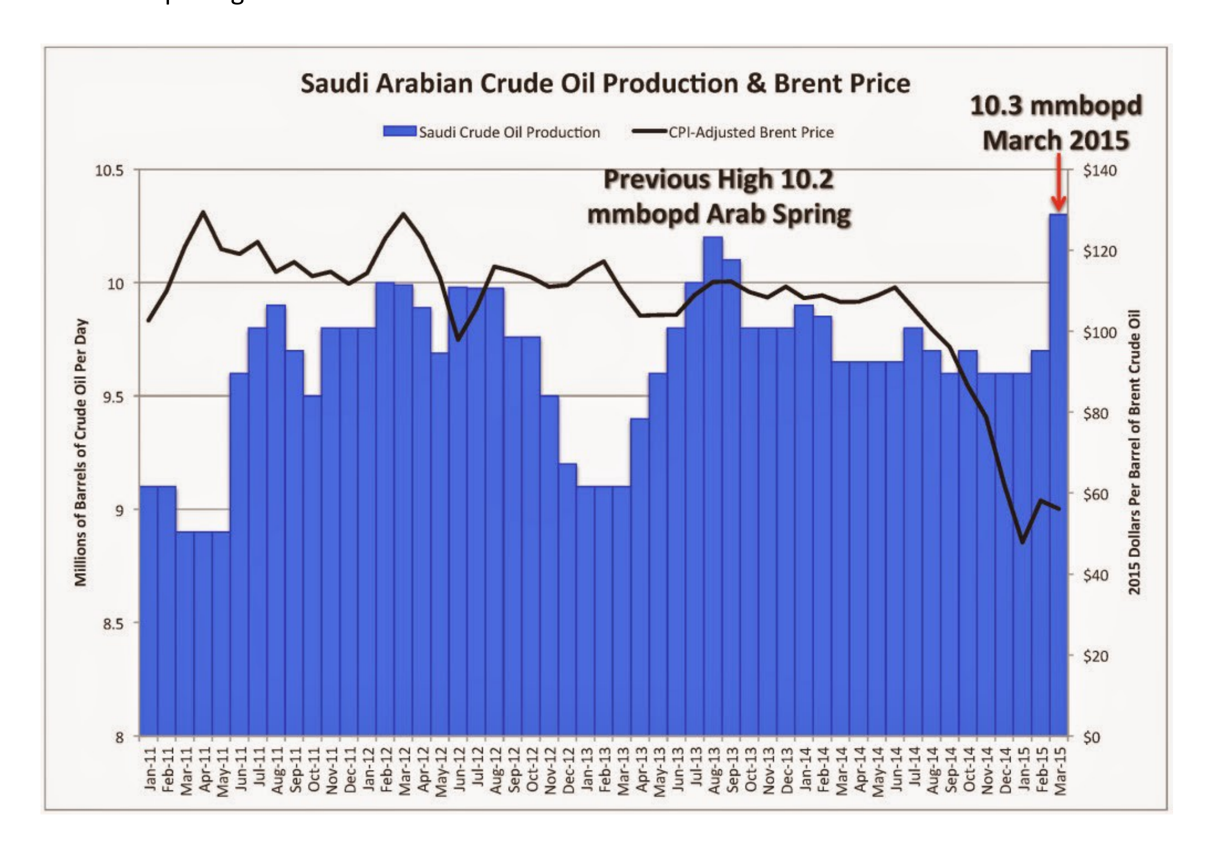
Lunes, 27 de abril 2015

Arabia Saudita: el gran juego del petróleo

http://cassandralegacy.blogspot.com.es/2015_04_01_archive.html

Publicado por Ugo Bardi



Arabia Saudita está aumentando la producción de petróleo a un nivel récord que nunca se había alcanzado anteriormente. Y lo están haciendo que en un momento de precios petróleo muy bajos. ¿Qué tienen en mente? (Imagen de Arthur Berman)

Cuando comenzó el colapso de los precios del petróleo, en el verano de 2014, todo el mundo se dio cuenta de que Arabia Saudita no estaba jugando su papel tradicional de productor dominante [1] o “swing producer”, que es capaz de modificar su producción para mantener los precios razonablemente constantes. Frente a una caída de la demanda, deberían haber reducido la producción; pero no lo hicieron.

Al principio, pensé que los saudíes sencillamente se vieron sorprendidos y fueron lentos en reaccionar. Pero ahora, con el reciente aumento de la producción de Arabia, parece que estén maquinado algo. Posiblemente no han diseñado un colapso del mercado, pero de alguna manera lo están consiguiendo.

Aunque esto parece una locura, hay un cierto método en ella. ¿Qué podría explicar el aumento de la producción justo cuando los precios son los más bajos? Los libros de texto de economía dicen que el mercado reacciona a los cambios en la oferta y la demanda: frente a una reducción de la demanda, la producción también debería reducirse.

Por supuesto, como todos sabemos, lo que hay en los libros de texto de economía tiene poco que ver con el mundo real. Y, en el mundo real, hay una conocida estrategia de mercado que consiste en llevar a

[1] **N. del T.:** Un “Swing Producer”es un proveedor de cualquier producto, que mantiene una posición de dominancia en el mercado, y puede controlar sus reservas al tiempo que posee una gran capacidad de producción adicional. Es capaz de aumentar o disminuir la oferta de materias primas con un mínimo coste interno adicional y por lo tanto puede influir en los precios y sobre el equilibrio de los mercados. Ejemplos de los productores dominantes son Arabia Saudita en el petróleo, Rusia en abonos potásicos o la compañía De Beers en diamantes.

la bancarrota a los competidores mediante la venta por debajo del costo. La idea es crear un monopolio para recuperar más tarde lo que el ganador de la lucha haya perdido al principio. Por supuesto, es ilegal, pero el simple mismo hecho de que existan leyes en contrario significa que se hace.

Sin embargo, hay un pequeño problema en la aplicación de esta estrategia para el mercado del petróleo. Tiene que ver con el hecho de que el petróleo es un recurso finito. Así pues, si los productores logran obtener un monopolio, eso significa que se agotarán su recurso antes que os demás. Imagine que usted es un comerciante de arte: si vende sus obras de Picasso a bajo costo ¿podría arruinar a los otros comerciantes de arte y hacerse con un monopolio? Por supuesto que no, lo que más que puede conseguir es deshacerse rápidamente de sus preciosas pinturas de Picasso para luego dejar el mercado totalmente libre a los demás.

Entonces, ¿qué están haciendo los saudíes, exactamente? Art Berman sugiere que están luchando contra los bancos que hicieron posible la burbuja del petróleo de esquisto. Tras eliminar la burbuja, el mercado podría volver a unos precios del petróleo relativamente altos y maximizar los ingresos para Saudi Aramco.

Sin duda, la interpretación de Berman es posible, pero como siempre, consideramos a los gobiernos como si fueran "cajas negras", tratando de entender sus mecanismos internos. Esto es muy arriesgado: del mismo modo que vemos caras en las nubes, podemos ver en las acciones de un gobierno un plan que no existe. ¿Realmente los saudíes planean un beneficio a largo plazo? ¿O simplemente están juzgando mal la cuantía de sus recursos?

Después de todo, hay ejemplos de recursos no renovables que han sido manejados como si fueran infinitos. Sólo hay que ver cómo se extrajo el petróleo del Mar del Norte a toda velocidad cuando el precio del petróleo era históricamente bajo. Para cuando los precios remontaron, la producción de los yacimientos estaba en declive. No fue una estrategia muy inteligente, por decirlo suavemente.

En el caso del mar del Norte, no hubo una planificación a largo plazo; simplemente no se entendió el problema del agotamiento a lo largo del tiempo. Ahora bien, ¿son los saudíes igual de torpes y no entienden el "agotamiento"? (*) Quien sabe.... Lo único cierto es que era del petróleo barato se ha terminado; aunque algunas oscilaciones salvajes en los precios puedan hacernos creer que han vuelto los buenos tiempos (pero sólo por un tiempo).

(*) Sobre la incapacidad de percibir que un recurso mineral se está agotando, un caso especialmente trágico es el de Yemen. Durante unos años, he estado siguiendo el "Yemen Times" y. en todo este tiempo, nunca pude leer cualquier ninguna declaración sobre el agotamiento del petróleo en el Yemen. Cada vez que se mencionaba la reducción de la producción, que se atribuía al terrorismo, disturbios civiles u otros problemas temporales. Por lo que pude leer, me parece que la sociedad Yemen era (y sigue siendo) completa y totalmente ciega al hecho de que han estado viviendo del petróleo y que su agotamiento es la causa originaria de todos los problemas que han sufrido y que están experimentando ahora. (gráfico de "Our Finite Word")

